



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. Postal 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telefax: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de
Sony Corporation of Panamá S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005, y de los estados conexos de utilidades, evolución de fondos de capital y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de febrero del 2005 contiene una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Excepto por lo que se indica en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Sucursal no ha mantenido los registros detallados usuales para cuentas por cobrar clientes varios y por compañías emisoras de tarjetas de crédito y a la fecha de este informe no ha concluido el análisis que se encuentra realizando para determinar los correspondientes saldos por deudor individual. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para satisfacernos de la propiedad, existencia, exactitud y valuación de US\$189,067 y US\$192,426 incluidos en los saldos de cuentas por cobrar clientes varios y tarjetas de crédito, respectivamente, en los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 que se acompañan. Estos montos entran en la determinación de la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo.

Como se explica más ampliamente en la nota 9 a los estados financieros, a la fecha de este informe la Sucursal no dispone del análisis integral de precios de transferencia sobre aquellas operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior, tendente a validar que tales transacciones se realizaron en términos de libre competencia. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para satisfacernos si ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta, serían requeridos como resultado de lo antes mencionado.

(Continúa)

Como se explica más ampliamente en la nota 2 (d) a los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 el costo de inventarios de productos terminados excede en aproximadamente US\$68,225 al valor neto realizable. Por efecto del asunto antes mencionado las utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2005 y la utilidad neta por el año que terminó en esa fecha se encuentran sobreestimadas en aproximadamente US\$68,225.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de tales ajustes, si hubiere alguno, como podrían haberse considerado que son necesarios si hubiésemos podido aplicar procedimientos apropiados a los saldos de cuentas por cobrar clientes varios y tarjetas de crédito y si hubiéramos podido examinar el análisis integral de precios de transferencia según se indica en el tercer y cuarto párrafos, y excepto por los efectos del asunto mencionado en el quinto párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Según se indica en la nota 4, la Sucursal mantiene transacciones importantes con Sony Corporation of Panamá S. A. – casa matriz, las que inciden significativamente en la determinación de la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de la Sucursal.

KP76 del Ecuador
SC-RNAE 069

Agosto 3 del 2006

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2005, con cifras comparativas del 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	US\$	5,797,263	4,919,033
Costo de las ventas (nota 4)		<u>4,554,478</u>	<u>3,679,371</u>
Utilidad bruta		1,242,785	1,239,662
Gastos de ventas y administrativos (nota 11)		913,628	888,244
Comisiones pagadas		<u>194,632</u>	<u>219,607</u>
		<u>1,108,260</u>	<u>1,107,851</u>
		134,525	131,811
Otros ingresos, neto (nota 4)		<u>232</u>	<u>305,034</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		134,757	436,845
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>23,723</u>	<u>65,527</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		111,034	371,318
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>31,988</u>	<u>91,209</u>
Utilidad neta	US\$	<u>79,046</u>	<u>280,109</u>



Sr. Germán Bahamon
Gerente General



Ing. Tito Benites
Gerente Financiero y Administrativo

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Estado de Evolución de Fondos de Capital

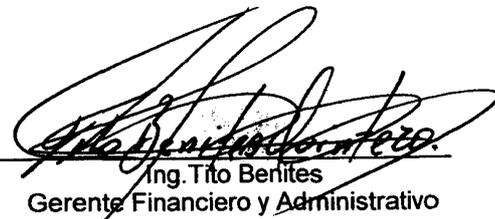
Año que terminó el 31 de diciembre del 2005, con cifras comparativas del 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital asignado	Disponible (déficit)	Total fondos de capital
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	250,000	(9,019)	240,981
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>280,109</u>	<u>280,109</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004		250,000	271,090	521,090
Diferencia de impuesto a la renta del año 2004 (nota 9)		-	(7,084)	(7,084)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>79,046</u>	<u>79,046</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>250,000</u>	<u>343,052</u>	<u>593,052</u>



Sr. Germán Bahamon
Gerente General



Ing. Tito Benites
Gerente Financiero y Administrativo

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Estado de Flujos de Efectivo

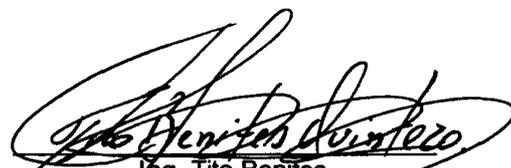
Año que terminó el 31 de diciembre del 2005, con cifras comparativas del 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 79,046	280,109
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	85,126	80,183
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	28,335
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(395,259)	69,144
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(1,045,407)	133,262
Cuentas por cobrar empleados	(2,097)	(3,982)
Impuesto a la renta pagado en exceso	(4,195)	30,948
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	64,100	(34,381)
Otras cuentas por cobrar	62,157	(55,158)
Inventarios	798,410	(939,786)
Gastos pagados por anticipado	(8,331)	45,502
Otros activos	(1,604)	(23,164)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	(44,273)	(181,293)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,461	1,203,966
Impuesto a la renta por pagar	(31,189)	24,105
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(94,869)</u>	<u>125,532</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(507,924)</u>	<u>783,322</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles, enseres y equipos	<u>(9,393)</u>	<u>(35,035)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(9,393)</u>	<u>(35,035)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución en deuda a largo plazo con compañías relacionadas	<u>(108,936)</u>	<u>(150,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(108,936)</u>	<u>(150,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	<u>(626,253)</u>	<u>598,287</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,218,178</u>	<u>619,891</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>591,925</u>	<u>1,218,178</u>



Sr. Germán Bahamon
Gerente General



Ing. Tito Benites
Gerente Financiero y Administrativo

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador, obtuvo el correspondiente permiso para operar en la República del Ecuador mediante Resolución de Superintendencia de Compañías No.01.Q.IJ.3774 del 25 de julio del 2001. Las operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado ecuatoriano de equipos electrónicos de audio y video marca Sony a través de las tiendas "Sony Center" ubicadas en los centros comerciales más importantes en las ciudades de Quito y Guayaquil; en la provisión de repuestos a los talleres de servicio técnico y prestar soporte a la casa matriz en la atención de reparaciones de los productos bajo garantía y promoción, publicidad y mercadeo de los productos Sony en Ecuador (véase nota 4).

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Sucursal y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Sucursal prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del flujo de efectivo la Sucursal considera como equivalentes de efectivo aquellas inversiones temporales con plazos originales de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2004 equivalentes de efectivo por US\$10,000 consisten en un certificado de depósito mantenido en el Banco del Pichincha S. A. al 5,35% de interés anual.

(c) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La Sucursal establece reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar clientes mediante un análisis de antigüedad de los saldos y revisión de la experiencia crediticia de los clientes.

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico.

Al 31 de diciembre del 2005 la Sucursal no ha registrado al valor neto realizable inventarios de productos que por cumplimiento de normas ambientales a las que está sujeta la Sucursal deberán venderse por debajo del costo o ser dados de baja; basados en el análisis efectuado por la Sucursal, es opinión de los auditores externos que al 31 de diciembre del 2005 el costo de los inventarios excede a la estimación del valor neto de realización en US\$68,225.

(e) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos y las mejoras a los locales arrendados están registrados al costo y se deprecian y amortizan utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras a locales arrendados	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente al costo de adquisición de licencias de software y gastos incurridos previo a la puesta en marcha de las operaciones de la Sucursal, los cuales están siendo amortizados por el método de línea recta a razón del 33,33% y 20% anual, respectivamente.

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La Sucursal no ha establecido reserva alguna para estos beneficios y la Administración, con base al promedio de tiempo de servicio de los empleados, estima que la provisión del año y la reserva resultante no serían significativas.

(h) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(Continúa)

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Sucursal realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes varios	US\$	471,109	175,332
Talleres autorizados		133,203	126,099
Tarjetas de crédito		<u>364,593</u>	<u>272,215</u>
		968,905	573,646
Menos provisión de incobrables		<u>28,335</u>	<u>28,335</u>
	US\$	<u>940,570</u>	<u>545,311</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 ninguna provisión (US\$28,335 en 2004) para cuentas de cobro dudoso o castigos han sido efectuados.

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con la casa matriz y compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compras de inventarios	US\$	3,276,864	3,441,927
Otros ingresos		-	300,734
Reposición de gastos por:			
Promoción, publicidad y mercadeo		2,849,111	2,273,816
Servicio técnico y repuestos		1,042,792	921,479
Gastos del personal		484,071	309,542
Gastos de servicios básicos		226,120	146,057
Arriendos pagados		97,833	111,173
Depreciaciones y amortizaciones		13,939	32,004
Otros		<u>199,548</u>	<u>170,225</u>

(Continúa)

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La totalidad del inventario que la Sucursal comercializa es adquirido a Sony Corporation of Panama S.A. (casa matriz) y compañías relacionadas.

La Sucursal mantiene un convenio con Sony Corporation of Panama S. A. – casa matriz mediante el cual se compromete a publicar, promocionar y realizar eventos comerciales y promocionales y en general cualquier otra actividad tendente a promover y distribuir los productos de la marca SONY en Ecuador. Sony Corporation of Panama S. A. – casa matriz, reembolsa a la Sucursal los gastos en que esta incurre, con excepción de los costos y gastos atribuibles a las tiendas "Sony Center".

También la Sucursal mantiene contratos suscritos con talleres autorizados que prestan servicios de reparación y asistencia técnica en relación con los productos que cuentan con la garantía SONY (véase nota 13). Los talleres autorizados facturan a la Sucursal el servicio técnico y los repuestos utilizados en la reparación de los productos bajo garantía; los que a su vez son reembolsados a la Sucursal por la casa matriz.

El saldo de otros ingresos por US\$300,734 en 2004 corresponde a efectivo recibido de la casa matriz para permitir un mejor desarrollo de las operaciones de la Sucursal.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas que se muestran en los balances generales adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

El saldo de la deuda a largo plazo corresponde principalmente a los saldos de préstamos recibidos en 2004 y 2003 para la apertura de los Sony Center (saldo de S\$544,716 en 2005 y US\$653,652 en 2004) y para gastos de publicidad y administrativos en el 2002 (saldo de US\$434,388 en 2005 y 2004). Estos saldos no devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimiento, sin embargo, la administración estima que serán cancelados a largo plazo.

(5) Impuesto al Valor Agregado – Crédito Tributario

El saldo por cobrar de impuesto al valor agregado corresponde a la diferencia entre el impuesto pagado principalmente en compras de inventarios y el impuesto cargado en las ventas efectuadas por la Sucursal. Dicha diferencia constituye crédito tributario que la Sucursal deducirá del impuesto al valor agregado en ventas del año subsiguiente.

(6) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipo a proveedores	US\$	-	7,495
Reclamos por indemnizaciones de seguros		12,896	2,467
Otras		<u>2,666</u>	<u>67,757</u>
	US\$	<u>15,562</u>	<u>77,719</u>

(Continúa)

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Muebles, Enseres y Equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Saldos al 31/12/05	
Costo:					
Mejoras a locales arrendados	US\$	336,984	-	336,984	
Vehículos		117,348	-	117,348	
Muebles y enseres		44,867	-	44,867	
Equipos de computación		<u>51,875</u>	<u>9,393</u>	<u>61,268</u>	
		551,074	9,393	560,467	
Depreciación acumulada		<u>136,771</u>	<u>80,254</u>	<u>217,025</u>	
	US\$	<u>414,303</u>	<u>(70,861)</u>	<u>343,442</u>	
		2004			
		Saldos al 31/12/03	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/04
Costo:					
Mejoras a locales arrendados	US\$	334,328	2,656	-	336,984
Vehículos		92,526	24,822	-	117,348
Muebles y enseres		44,867	-	-	44,867
Equipos de computación		<u>44,884</u>	<u>9,903</u>	<u>(2,912)</u>	<u>51,875</u>
		516,605	37,381	(2,912)	551,074
Depreciación acumulada		<u>62,876</u>	<u>74,461</u>	<u>(566)</u>	<u>136,771</u>
	US\$	<u>453,729</u>	<u>(37,080)</u>	<u>(2,346)</u>	<u>414,303</u>

(8) Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los otros activos y cargos diferidos se detallan como sigue:

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Otros activos:			
Depósitos en garantía	US\$	39,160	34,752
Papelería		789	5,099
Otros		<u>1,506</u>	<u>-</u>
		41,455	39,851
Cargos diferidos:			
Gastos de constitución neto de amortización acumulada de US\$2,518 (US\$1,918 en 2004)		482	1,082
Licencias de software neto de amortización acumulada de US\$17,281 (US\$13,009 en 2004)		<u>6,861</u>	<u>11,133</u>
		<u>7,343</u>	<u>12,215</u>
	US\$	<u>48,798</u>	<u>52,066</u>

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	12,215	5,071
Adiciones		-	12,866
Amortizaciones		<u>(4,872)</u>	<u>(5,722)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>7,343</u>	<u>12,215</u>

(9) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	27,759	92,830
Incremento (reducción) resultante de:			
Aumento debido a gastos no deducibles		5,850	7,084
Amortización de pérdidas de años anteriores		<u>(1,621)</u>	<u>(1,621)</u>
	US\$	<u>31,988</u>	<u>98,293</u>

Al cierre de los estados financieros del 2004 la Sucursal estimó el gasto de impuesto a la renta en US\$91,209; la diferencia de US\$7,084 entre dicha estimación y el impuesto a la renta causado fue cargado a utilidades disponibles.

(Continúa)

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del impuesto a la renta por pagar (pagado en exceso) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	24,105	5,638
Impuesto a la renta, estimado		31,988	91,209
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior		7,084	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(31,189)	(5,638)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(36,183)</u>	<u>(67,104)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(4,195)</u>	<u>24,105</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta ó sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

A partir del año 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia. A la fecha de este informe, la Sucursal no dispone de un análisis de precios de transferencia cubriendo las transacciones efectuadas con la casa matriz y compañías relacionadas; consecuentemente, no es posible determinar si ajustes al impuesto a la renta serán necesarios como resultado de dicho análisis.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2003 al 2005 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales:			
Aportes al IESS y otros	US\$	9,490	7,736
Décimo tercer, cuarto sueldos y vacaciones		23,963	40,601
Bonificaciones por pagar a ejecutivo y empleados		23,254	13,529
Participación de trabajadores en las utilidades		23,723	65,527
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		22,009	16,583
Otras		<u>6,305</u>	<u>59,637</u>
	US\$	<u>108,744</u>	<u>203,613</u>

(Continúa)

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Sucursal está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades fue estimado en US\$23,723 en 2005 y US\$65,527 en el 2004 y difieren de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

(11) Gastos de Ventas y Administrativos

Un resumen de los gastos de ventas y administrativos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Promoción, publicidad y mercadeo	US\$	2,849,111	2,397,601
Servicio técnico y repuestos		1,042,792	921,479
Gastos del personal		869,713	650,868
Gastos de servicios básicos		371,918	312,432
Arriendos pagados		227,585	236,034
Depreciaciones y amortizaciones		102,897	98,525
Otros		<u>363,026</u>	<u>235,601</u>
		5,827,042	4,852,540
Menos reembolso de gastos (véase nota 4)		<u>4,913,414</u>	<u>3,964,296</u>
	US\$	<u>913,628</u>	<u>888,244</u>

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Sucursal pagó US\$67,372 por impuesto a la renta (US\$72,742 en el año 2004).

(13) Compromisos

La Sucursal mantiene contratos suscritos con talleres autorizados que prestan servicios de reparación y asistencia técnica en relación con los productos que cuentan con la garantía SONY. Los repuestos requeridos para prestación de dicho servicio son provistos por la Sucursal a los talleres autorizados. El costo de los servicios técnicos pagados por la Sucursal a los talleres se realiza de conformidad a los precios establecidos en los contratos; tales servicios (incluido los repuestos utilizados por los talleres) son reembolsados por la casa matriz (véase nota 11).

La Sucursal arrienda los locales donde funcionan los Sony Center ubicados en Guayaquil y Quito, oficinas administrativas y bodega de materiales publicitarios bajo contratos a largo plazo con vencimientos desde el 2007 al 2011. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 ascendió a US\$227,585 (US\$236,034 en el 2004).

(Continúa)

Sony Corporation of Panamá S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamientos antes indicados es el siguiente:

2006	US\$	179,427
2007		156,150
2008		85,364
2009		64,827
2010		67,309
2011		<u>12,557</u>

(14) Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2005.